

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ORAZ WNIOSKÓW ZARZĄDU INDYKPOL S.A. DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ZA 2004 ROK. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI.

Rada Nadzorcza Indykpol S.A. z siedzibą w Olsztynie działa na podstawie przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 20 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W szczególności do jej zadań należy ocena sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań Zarządu w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Od 17 czerwca 2003 roku tj. od dnia wyboru Rady Nadzorczej na kolejną V kadencję do chwili sporządzenia sprawozdania funkcjonowała ona w niezmienionym składzie:

Pan Alfred Sutarzewicz	Prezes Rady Nadzorczej
Pan Feliks Kulikowski	Wiceprezes Rady Nadzorczej
Pan Bogdan Królewski	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Roman Malinowski	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Stanisław Pacuk	Członek Rady Nadzorczej
Pan Waldemar Woliński	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 czerwca Rada Nadzorcza powołała Zarząd INDYKPOL Spółka Akcyjna na kolejną 3-letnią kadencję w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu powierzyła panu Piotrowi Kulikowskiemu.

W marcu 2004 roku Zarząd Spółki przedstawił Radzie Nadzorczej propozycje zmian w Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej. Zmiany dotyczyły dostosowania w/w dokumentów do zmian w Kodeksie Spółek Handlowych, wprowadzonych od stycznia 2004 roku. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zaproponowane zmiany, które następnie zostały uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Działając na podstawie upoważnienia WZA Rada Nadzorcza uchwaliła jednolite teksty Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2005 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała projekty zmian Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej, dotyczące uwzględniania w dokumentach korporacyjnych Spółki zasad ładu korporacyjnego.

Stosownie do upoważnienia określonego w Statucie, Rada wyznaczyła biegłego rewidenta do badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz odpowiednio sprawozdań grupy kapitałowej. W ramach bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki Rada Nadzorcza dokonywała miesięcznych i kwartalnych analiz wyników produkcyjnych i ekonomiczno-finansowych.

Istotne decyzje Zarządu podejmowane w 2004 roku uzyskiwały aprobatę Rady Nadzorczej. Znalazło to wyraz w opiniach, zaleceniach i uchwałach podejmowanych na kolejnych posiedzeniach.

Miniony rok Indykpol zamknął bardzo dobrymi wynikami. Kolejny raz zwiększył zysk brutto i netto oraz poprawił efektywność działalności. Przychody ze sprzedaży zwiększył o 14,4% do poziomu 617 mln zł. Równocześnie poprawił bardzo dobre wyniki finansowe z roku 2003, zysk brutto o 33,7% i zysk netto o 66,4%. Rok 2004 Indykpol zamknął rekordowym zyskiem netto 13,3 mln zł. najwyższym w ponad 10 letniej historii. Skonsolidowane przychody wzrosły o 13% a zysk netto o 29%. Prawie 30% przychodów Spółki pochodziło ze sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie w Niemczech. Duży wpływ na wyniki Spółki miało bardzo dobre zarządzanie środkami finansowymi oraz skuteczne posługiwanie się instrumentami finansowymi ograniczającymi ryzyko kursowe. W minionym roku Spółka kontynuowała proces wdrożenia nowej strategii sprzedaży i przebudowy systemu dystrybucji. Efektem tych działań był znaczny bo aż o 1/3 wzrost sprzedaży wyrobów przetworzonych, charakteryzujących się wysokim i stabilnym wskaźnikiem rentowności. Od sierpnia 2004 roku Spółka

realizuje nową strategię marketingową. Od połowy listopada wprowadziła nową ofertę handlową opartą na marce Indykpol.

W 2004 roku Indykpol kontynuował proces tworzenia zintegrowanego, wielozakładowego przedsiębiorstwa drobiarskiego. Znacząco, bo o 31,1% Indykpol zwiększył swój udział w Lubuskich Zakładach Drobiarskich Eldrob S.A. Na koniec ubiegłego roku był właścicielem 1 920 157 akcji Eldrobu, co stanowiło 86,5% kapitału zakładowego Spółki. W I kwartale 2005 roku zwiększył swoje zaangażowanie w akcje Eldrob S.A. o kolejne 6,8%. Równocześnie nabył pakiet 142 udziałów Ośrodka Hodowli Indyków Sp. z o.o. stając się jedynym wspólnikiem. Pod koniec lutego bieżącego roku Spółki rozpoczęły proces łączenia, do końca czerwca 2005 roku Ośrodek zostanie włączony w struktury Indykpol S.A. Będzie to już trzecia spółka z grupy kapitałowej przyłączona do Indykpolu. Proces integracji w minionym roku objął wdrażanie systemów jakości. W kwietniu i maju 2004 wszystkie zakłady wchodzące w skład grupy kapitałowej przeszły pozytywnie audyty certyfikacyjne systemów: ISO 9001, IFS i BRC.

W 2004 roku Rada Nadzorcza odbyła 8 spotkań i podjęła 43 uchwały. Do głównych kwestii podejmowanych w ubiegłym roku należały:

- bieżąca ocena pracy Zarządu, planów i wyników finansowych Spółki, w szczególności wyników za kolejne kwartały,
- powołanie Zarządu Spółki na kolejną kadencję
- zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki
- inwestycje kapitałowe i majątkowe,
- ocena raportów Audytu Wewnętrznego
- wyrażanie zgody na sprzedaż nieruchomości nieprodukcyjnych,
- wyrażanie zgody na obciążanie nieruchomości Spółki
- wyrażanie zgody na udzielanie przez spółkę pożyczek i poręczeń,
- opiniowanie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
- opiniowanie zmian w Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej
- ustalenie tekstów jednolitych Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej,
- wybór biegłego rewidenta
- ocena sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Indykpol w 2003 r. oraz skonsolidowanego sprawozdanie finansowego grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2003 r.
- zatwierdzenie rocznych planów rozwoju Spółki i grupy kapitałowej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia strategię działania i cele Spółki ustalone przez Zarząd i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Indykpol S.A. zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku 2004 i ocenia je pozytywnie.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2004, mając na uwadze sporządzoną przez audytora Spółki - BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - opinię z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **233 775** tysięcy złotych (słownie: dwieście trzydzieści trzy miliony siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **13 320** tysięcy złotych (słownie: trzynaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy);
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13 320** tysięcy złotych (słownie: trzynaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy);
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę **2 202** tysięcy złotych (słownie: dwa miliony dwieście dwa tysiące);
- dodatkowe informacje i objaśnienia

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia także przedstawioną przez Zarząd propozycję, aby zysk netto za rok obrotowy 2004 w kwocie 13 320 tysięcy zł (słownie: trzynaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy) został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie niniejsze zostało sporządzone stosownie do wymogów art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 20 Statutu Spółki. Stosownie do zasady Nr 18 zasad ładu korporacyjnego Sprawozdanie Rady Nadzorczej wraz z oceną sytuacji Spółki zostanie przekazane do publicznej wiadomości.

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 20 maja 2005 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Indykpol SA.

PREZES RADY:

A. Sutarzewicz

CZŁONKOWIE RADY:

F. Kulikowski

B. Królewski

R. Malinowski

St. Pacuk

W. Woliński